



# AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 08 tháng 08 năm 2025

## CẬP NHẬT: CTCP TẬP ĐOÀN HÀ ĐÔ (HSX: HDG)

### Kỳ vọng KQKD nửa cuối năm từ mảng bất động sản

Tăng tỷ trọng

Giá mục tiêu: **31.000 đồng**  
Upside: **11%**

#### Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)

	Q2.2025	%yoy	6T.2025	%yoy
Doanh thu thuần	584	+6%	1.182	-16%
Lợi nhuận sau thuế	-25	-	130	-54%

Giá hiện tại (08/08/2025)	28.000đ/cp
Khoảng giá 52w	17.900 – 29.000
P/B TTM	1,2x
Giá trị sổ sách	23.063 đ

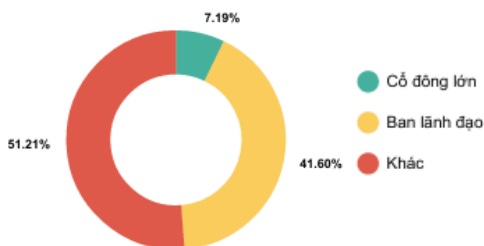
Tổng CTCP Tập đoàn Hà Đô (HSX: HDG) đã công bố KQKD Quý 2 và 6 tháng đầu năm 2025 với nhiều thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật sau:

#### Thông tin cơ bản

Ngành nghề	BDS, Năng lượng
Vốn hóa	10.359 tỷ đ
Vốn điều lệ	3.699,6 tỷ đ
Thanh khoản TB	7,5 triệu cp
Tổng tài sản	14.350 tỷ đ
VCSH	7.757 tỷ đ

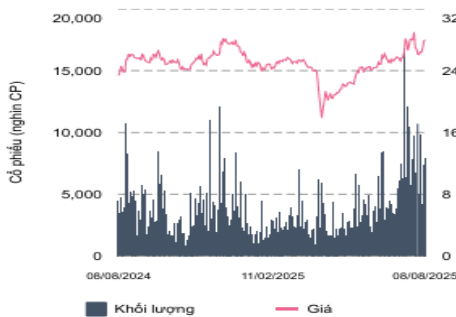
❖ **Cập nhật KQKD Quý 2 và 6 tháng đầu năm 2025:** HDG ghi nhận doanh thu thuần đạt 584 tỷ đồng, tăng nhẹ 6% svck chủ yếu nhờ doanh thu mảng điện tăng 27% svck. LNST CĐCT mẹ ghi nhận lỗ 25 tỷ đồng. Nguyên nhân là do (1) HDG không ghi nhận doanh thu từ mảng bất động sản (cùng kỳ 2024 ghi nhận 399 tỷ đồng); (2) trích lập dự phòng chênh lệch giá bán điện; và (3) lỗ chênh lệch tỷ giá hơn 100 tỷ đồng. Lũy kế 6 tháng đầu năm, HDG hoàn thành 34% về lợi nhuận.

#### Cơ cấu cổ đông



❖ **Mảng thủy điện hồi phục nhờ pha El Nino đã kết thúc:** HDG hiện đang sở hữu các nhà máy điện với tổng công suất là 462MW trong đó mảng thủy điện chiếm khoảng 68%. Theo trung tâm khí tượng thủy văn quốc gia, xác suất cao chu kỳ thời tiết trung tính sẽ xảy ra trong phần còn lại của năm 2025 giúp gia tăng sản lượng huy động từ thủy điện của HDG.

#### Diễn biến giá



❖ **Mảng bất động sản kỳ vọng đóng góp tích cực vào lợi nhuận:** Dự án Hado Charm Villas 3 là giai đoạn tiếp theo thuộc khu đô thị Hado Charm Villas tại Hoài Đức, Hà Nội, gồm 108 căn biệt thự cao cấp. Dự án đang nhận đặt booking với 25 căn biệt thự, liên kế từ cuối tháng 6, giá bán dao động từ 200 – 250 triệu đồng/m<sup>2</sup>. Công ty dự kiến bán 30 sản phẩm trong nửa cuối năm 2025. Các giai đoạn trước (Charm Villas 1 & 2) HDG ghi nhận tỷ lệ hấp thụ cao, thường đạt trên 80% chỉ sau 2–3 quý mở bán. Với kỳ vọng thị trường bất động sản thấp tầng Hà Nội phục hồi, Charm Villas 3 có khả năng duy trì tốc độ tiêu thụ tích cực. Dự án được ước tính mang về khoảng 3.000 tỷ đồng doanh thu trong giai đoạn 2025–2027. Đây sẽ là động lực tăng trưởng lợi nhuận cho HDG trong giai đoạn nửa cuối năm và cả năm 2026.

#### Biến động cổ phiếu so với VNINDEX



#### KHUYẾN NGHỊ

Triển vọng kinh doanh 2025 của HDG dự báo tích cực nhờ (1) động lực từ mảng bất động sản dự kiến đóng góp vào lợi nhuận năm khi mở bán và bàn giao Hado Charm Villas 3; (2) mảng thủy điện kỳ vọng hồi phục. Agriseco Research khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu với giá mục tiêu **31.000đ/cp** (Upside 11% so với giá hiện tại).





# AGRISECO SNAPSHOT

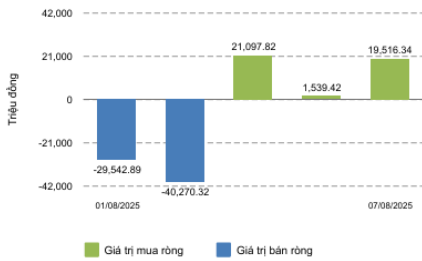
Ngày 08 tháng 08 năm 2025

## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

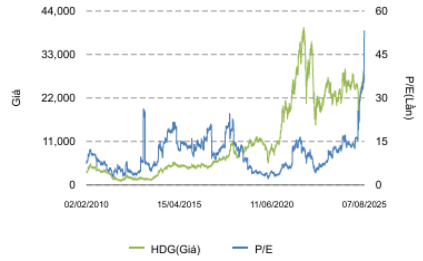
Cổ phiếu HDG hiện đang trong xu hướng tăng trung hạn với hỗ trợ gần tại vùng 27.2–27.5 và kháng cự gần tại 28.96. Giá duy trì trên các đường MA chính, cho thấy lực mua vẫn chiếm ưu thế. Chỉ báo RSI ở mức 60, chưa vào vùng quá mua, MACD cần theo dõi thêm. Nhà đầu tư đang nắm giữ có thể tiếp tục giữ hoặc cân nhắc tăng tỷ trọng nếu vượt 29 kèm thanh khoản cao. Cắt lỗ nếu giá giảm dưới 25.



### Giao dịch khối ngoại

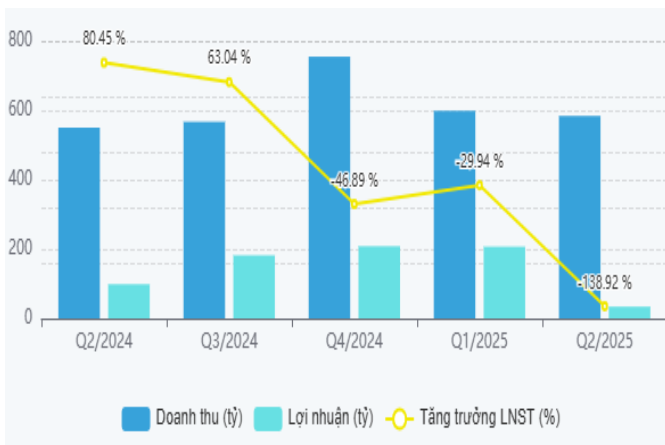


### Lịch sử định giá

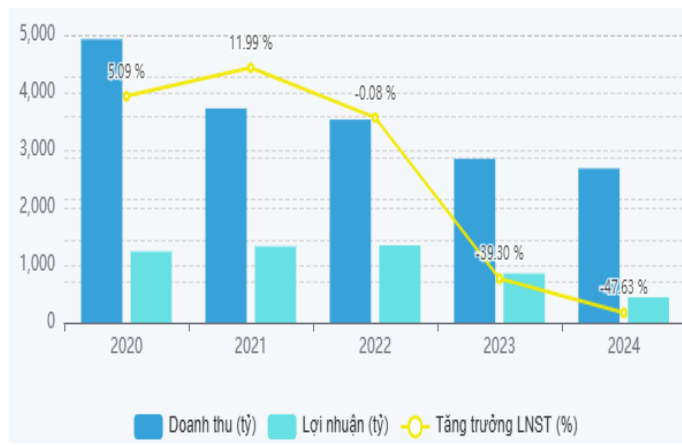


## SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

### KQKD theo từng quý



### KQKD theo từng năm





4

# AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 08 tháng 08 năm 2025

## CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



### GÓI ƯU ĐÃI MỞ VÀ KÍCH HOẠT LẠI TÀI KHOẢN



- ✓ Phí giao dịch chỉ **0,1%**
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi chỉ **9%/năm**
- ✓ Dư nợ ưu đãi tối đa lên đến **3 tỷ đồng/tài khoản**
- ✓ Thời gian chương trình từ ngày 01/07/2025 đến hết ngày 31/12/2025
- ✓ Áp dụng trong vòng 03 tháng từ ngày mở mới/kích hoạt tài khoản.



### SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Hạn mức dư nợ **500 tỷ đồng**;



### GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CBNV VÀ KH CỦA AGRIBANK

- ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/năm**.



## Quét mã và trải nghiệm ngay tại:

**AGR Trading Pro****AGR Mobi Pro**

## THÔNG TIN LIÊN HỆ

### TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường Láng Hạ, Quận Đống Đa, Thành phố Hà Nội

**Tel:** (+84 24) 6276 2666**Email:** [online@Agriseco.com.vn](mailto:online@Agriseco.com.vn)**Web:** <https://Agriseco.com.vn/>

### CHI NHÁNH MIỀN NAM

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính), Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.

**Tel:** (+84 28) 3914 2111

### CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, P. Hòa Cường Bắc, Q.Hải Châu, TP Đà Nẵng

**Tel:** (+84 23) 6367 1666

## HỆ THỐNG ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TRÊN TOÀN QUỐC TẠI TẤT CẢ CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK



Chúng tôi rất mong nhận được những ý kiến đóng góp của Quý khách để ngày càng hoàn thiện hơn các bản tin và báo cáo của chúng tôi. Kính chúc khách hàng một ngày giao dịch thành công!  
Vui lòng góp ý **[TẠI ĐÂY](#)**

## KHUYẾN CÁO

Bản tin này (gồm các thông tin, ý kiến, nhận định và khuyến nghị nêu trong bản tin) được thực hiện/gửi với mong muốn cung cấp cho nhà đầu tư thêm các thông tin liên quan đến thị trường chứng khoán. Thông tin nêu trong bản tin được thu thập từ các nguồn đáng tin cậy, tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo các thông tin nêu trong bản tin này là hoàn toàn chính xác và đầy đủ. Bản tin này được thực hiện/gửi bởi chuyên viên và không đại diện/nhân danh Agriseco. Agriseco không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức.

**CHỨNG KHOÁN AGRIBANK**

Hotline: 1900 555 582

[www.agriseco.com.vn](http://www.agriseco.com.vn)